



BRYGGERIGRUPPEN A/S

Til Københavns Fondsbørs

25. marts 2002
BG 08/2002

Fusion mellem Bryggerigruppen A/S og Albani Bryggerierne A/S.

I fortsættelse af fondsbørsmeddelelse nr. 07/2002 af den 22. marts 2002 fremsendes hermed kopi af de selskabsretlige dokumenter, der dags dato er indleveret til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen i forbindelse med den foreslåede fusion mellem Bryggerigruppen A/S og Albani Bryggerierne A/S.

Yderligere oplysninger vedrørende denne meddelelse kan indhentes hos Professor Børge Obel, Albani Fonden, på tlf. 65 50 32 36, og administrerende direktør Jørgen Worning, Bryggerigruppen A/S, på tlf. 56 77 15 03.

Med venlig hilsen
BRYGGERIGRUPPEN A/S

Jørgen Worning
Adm. direktør

Albani
Kalnapilis

CALONS
Maribo

CERES
TAURAS

FAXE
Unor

FUSIONSPLAN

for

Bryggerigruppen A/S

Torvegade 35

4640 Fakse

(CVR-nr. 41 95 67 12)

og

Albani Bryggerierne A/S

Tværgade 2

5100 Odense C

(CVR-nr. 45 62 77 13)

Marts 2002

Bestyrelserne for

Bryggerigruppen A/S

Torvegade 35

4640 Fakse

og

Albani Bryggerierne A/S

Tværgade 2

5100 Odense C

har dags dato besluttet at gennemføre en fusion af de to selskaber på følgende nedennævnte

VILKÅR:

1 Selskaber der indgår i fusionen

1.1. Fusionen gennemføres mellem Bryggerigruppen A/S, Torvegade 35, 4640 Fakse, med vedtægtsmæssig hjemsted i Fakse Kommune og Albani Bryggerierne A/S, Tværgade 2, 5100 Odense C, med vedtægtsmæssig hjemsted i Odense Kommune.

1.2 Bryggerigruppen A/S har følgende binavne:

Jyske Bryg Holding A/S (Bryggerigruppen A/S)

Faxe Bryg Holding A/S (Bryggerigruppen A/S)

Rolink A/S (Bryggerigruppen A/S)

Bryggerierne Faxe Jyske A/S (Bryggerigruppen A/S)

Faxe Bryggeri A/S (Bryggerigruppen A/S)

BFJ A/S (Bryggerigruppen A/S)

Faxe Brewery Ltd. (Bryggerigruppen A/S)

GORRISSEN FEDERSPIEL KIERKEGAARD

Scandinavian Breweries A/S (Faxe/Jyske A/S) (Bryggerigruppen A/S)

Thor Bryggerierne (Bryggerigruppen A/S)

Ceres Bryggerierne A/S (Bryggerigruppen A/S)

Aalborg Aktie-Bryggerier A/S (Bryggerigruppen A/S)

De samvirkende jyske Bryggerier A/S (Bryggerigruppen A/S)

Samvirkende danske Provinsbryggerier A/S (Bryggerigruppen A/S)

Nordjysk Malteri A/S (Bryggerigruppen A/S)

Østjydske Bryggerier Aktieselskab (Bryggerigruppen A/S)

Horsens Ny Malteri A/S (Bryggerigruppen A/S)

Nordjyske Bryggerier A/S (Bryggerigruppen A/S)

Midtjydsk Breweries A/S (Bryggerigruppen A/S)

Horsens Bryghus A/S (Bryggerigruppen A/S)

Bryggeriet "Vejle" A/S (Bryggerigruppen A/S)

Ceres Bryggerierne Mineralvandsfabrik A/S, København (Bryggerigruppen A/S)

Bryggeriet Urban A/S (Bryggerigruppen A/S)

Bryggeriet Limfjorden A/S (Bryggerigruppen A/S)

Bryggeriet Skandia A/S (Bryggerigruppen A/S)

Aktieselskabet Bryggerier Vendia (Bryggerigruppen A/S)

Ceres Bryggerierne Hjørring A/S (Bryggerigruppen A/S)

Faxe International DK A/S (Bryggerigruppen A/S)

A/S Bryggeriet Odin (Bryggerigruppen A/S)

A/S Nykøbing F. Bryghus (Bryggerigruppen A/S)

- Det Danske Bryghus A/S (Bryggerigruppen A/S)

- Citea Vin Nykøbing F. A/S (Bryggerigruppen A/S)

- Odin Engros A/S (Bryggerigruppen A/S)

- Depofa A/S (Bryggerigruppen A/S)

- Bryggerigruppen Danmark A/S (Bryggerigruppen A/S)

- Den Danske Bryggerigruppe A/S (Bryggerigruppen A/S)

- The Danish Brewery Group A/S (Bryggerigruppen A/S)

- The Brewery Group Denmark A/S (Bryggerigruppen A/S)

- Danish Brewery Group A/S (Bryggerigruppen A/S)

1.3 - Albani Bryggerierne A/S har følgende binavne:

- Bogense Bryggeri

- Sønderborg Mineralvandsfabrik A/S

- St. Hans Bryggeri

- A/S De Forenede Mineralvandsfabrikker, "St. Alban", "St. Knud", "St. Hanskilde", "Karolinekilde", "Thor", "Odense Mineralvandsfabrik" i Odense, "Danish Beer Export" (Albani Bryggerierne A/S) i Odense

- Svendborg Bryghus (Albani Bryggerierne A/S)

- Dansk Guldbockbryggeri (Albani Bryggerierne A/S)

- Dansk Påskebockbryggeri (Albani Bryggerierne A/S)

- Dansk Majbockbryggeri (Albani Bryggerierne A/S)

- Dansk Julebockbryggeri (Albani Bryggerierne A/S)

- Mosteriet ABILD, Haastrup (Albani Bryggerierne A/S)

- Giraf Bryggeriet A/S (Albani Bryggerierne A/S)

Slotsmøllen Kolding A/S (Albani Bryggerierne A/S)

Giraf Breweries Ltd. (Albani Bryggerierne A/S)

Albani Breweries Ltd. (Albani Bryggerierne A/S)

Albani Bryggerierne A/S' selskabs navne og binavne indgår som binavne for Bryggerigruppen A/S efter fusionen.

2. Fusionens gennemførelse

- 2.1 Fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning den 1. januar 2002 (Fusionstidspunktet).
- 2.2 Fusionen gennemføres som en uegentlig fusion, jf. Aktieselskabslovens § 134, 1. pkt., hvorved Bryggerigruppen A/S som det fortsættende selskab overtager samtlige aktiver, passiver, rettigheder og forpligtelser samt medarbejdere fra Albani Bryggerierne A/S, som i fusionen er det ophørende selskab.
- 2.3 Fusionen gennemføres som en skattefri fusion. Det er en forudsætning for fusionens gennemførelse at der opnås tilladelse hertil fra skatteministeren i henhold til Fusionsskatteloven.

3. Vederlag

- 3.1 Ved fusionen annulleres samtlige eksisterende aktier i Albani Bryggerierne A/S, bestående af nominelt kr. 57.700.000, fordelt på kr. 8.000.000 A-aktier, og kr. 49.700.000 B-aktier. Aktierne er fordelt i stykstørrelser på kr. 100.
- 3.2 Som vederlag for aktierne i Albani Bryggerierne A/S modtager aktionærerne i dette selskab aktier i Bryggerigruppen A/S. Bytteforholdet mellem aktierne er fastsat på grundlag af (i) en kurs på kr. 1166 pr. A-aktie og kr. 700 pr. B-aktie i Albani Bryggerierne A/S, hvilket svarer til tilbudskursen, hvortil Bryggerigruppen A/S erhvervede aktiemajoriteten i Albani Bryggerierne A/S i oktober og november 2000 og (ii) en kurs på kr. 225 pr. aktie i Bryggerigruppen A/S, fastsat på grundlag af gennemsnittet af den på Københavns Fondsbørs officielt noterede kurs (alle handler) på handel med aktier i Bryggerigruppen A/S i perioden 20. februar – 19. marts 2002.

Besidder aktionærer i Albani Bryggerierne A/S et antal aktier, som ikke kan ombyttes til et helt antal aktier i Bryggerigruppen A/S, vederlægges aktionærene kontant på baggrund af ovennævnte bytteforhold for den del af deres aktiebeholdning, som ikke udløser et helt antal aktier i Bryggerigruppen A/S.

4 Aktier i Bryggerigruppen A/S

Aktierne i Bryggerigruppen A/S, der betales som vederlag til aktionærene i Albani Bryggerierne A/S tilvejebringes ved hjælp af en kapitalforhøjelse på forventet maksimalt nominel kr. 2.138.000 ("Vederlagsaktierne"). Vederlagsaktierne har samme rettigheder som øvrige aktier i Bryggerigruppen A/S og bærer ret til udbytte for regnskabsåret 2002. Ombytningen forventes at finde sted 7 dage efter vedtagelsen af fusionsbeslutningen på Bryggerigruppen A/S' ordinære generalforsamling den 28. maj 2002.

5. Aktier og gældsbreve med særlige rettigheder

Albani Bryggerierne A/S har ikke udstedt aktier eller gældsbreve med særlige rettigheder, som tillægges særlige rettigheder i Bryggerigruppen A/S.

6. Redegørelser og erklæringer

Bestyrelserne i Bryggerigruppen A/S og Albani Bryggerierne A/S udarbejder hver i sær en redegørelse, hvor fusionsplanens retlige og økonomiske aspekter forklares og begrundes, jfr. Aktieselskabsloven § 134 b. Til redegørelserne vedhæftes en revideret fælles regnskabsopstilling, udarbejdet i henhold til Aktieselskabslovens § 134 j og Årsregnskabslovens §129.

I henhold til Aktieselskabslovens § 134c, Jfr. § 6 b er Bent Grønbæk, Ernst & Young Revisionsaktieselskab samt Jørgen Dissing og Jesper Lund, PricewaterhouseCoopers Revisionsaktieselskab, udpeget som uvildige vurderingsmænd. Vurderingsmændene udarbejder en udtalelse om fusionsplanen herunder i særdeleshed om fastsættelsen af vederlaget, ligesom vurderingsmændene udtaler sig om kreditorernes mulighed for fyldestgørelse efter fusionen.

7 Aftale med Albani Fonden

7.1 Bryggerigruppen A/S har i forbindelse med tiltrædelse af denne fusionsplan indgået en aftale med Albani Fonden, som er største minoritetsaktionær i Albani Bryggerierne A/S. Denne aftale er vedhæftet som et bilag til nærværende fusionsplan og indebærer blandt andet,

at Albani Fonden forpligter sig til at beholde en andel af de aktier, som man opnår ved fusionen med Bryggerigruppen A/S, i alt 63.000 aktier, svarende til nominel kr. 630.000, og således ikke afstå disse så længe aftalen er i kraft.

at Bryggerigruppen A/S og Albani Fonden i aftaleperioden vil arbejde for, at der vil være et medlem af Bryggerigruppens bestyrelse, som tillige vil være medlem af Albani Fondens bestyrelse ("Fynsk Bestyrelsesmedlem"). Dette medfører ikke umiddelbart ændringer i antallet eller sammensætningen af bestyrelsesmedlemmer i bestyrelsen for Bryggerigruppen A/S,

at det i henseende til visse beslutninger om Bryggerigruppen A/S' aktiviteter vedrørende Albani Bryggeriet i Odense og bryggeriet i Maribo, er en forudsætning, at det Fynske Bestyrelsesmedlem kan stemme herfor, ligesom det i den foreliggende aktionæroverenskomst er en betingelse, at Albani Fondens bestyrelsesmedlemmer i Albani Bryggerierne A/S kan stemme for sådanne beslutninger, samt

at der hvert tredje år afholdes generalforsamlinger i Odense - jf. pkt. 8 nedenfor - samt at der i hver af de mellemliggende år afholdes aktionærmøder i Odense.

Aftalen mellem Bryggerigruppen A/S og Fonden er gældende frem til udgangen af 2010. Aftalen med Albani Fonden erstatter den hidtil foreliggende aktionæroverenskomst samt øvrige aftaler mellem Bryggerigruppen A/S og Albani Fonden.

8. Vedtægter for Bryggerigruppen A/S

8.1 I forbindelse med fusionen og som en del af fusionsbeslutningen, der skal træffes på Bryggerigruppen A/S' generalforsamling, fremsættes forslag om

- a) tilføjelse af Albani Bryggerierne A/S' selskabsnavne og binavne i vedtægternes § 1,
- b) forhøjelse af selskabets aktiekapital med forventet maksimalt kr. 2.138.000 i vedtægternes § 4, og
- c) afholdelse af generalforsamling i Odense hvert tredje år i vedtægternes § 9.

9. Vedtagelser og anmeldelser

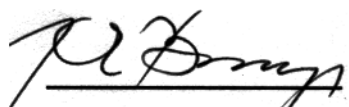
9.1 Fusionens gennemførelse er betinget af, at den vedtages på generalforsamlingerne i Bryggerigruppen A/S og Albani bryggerierne A/S.

Fusionsplanen skal sammen med den i aktieselskabslovens § 134 c, stk. 4. omtalte udtalelse om kreditorenes retsstilling anmeldes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest 4 uger efter fusionsplanens underskrivelse.

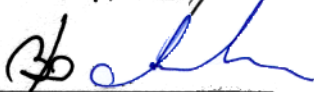
Fusionens vedtagelse skal anmeldes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen umiddelbart efter vedtagelse heraf på den seneste af de to selskabers generalforsamlinger, hvor fusionen behandles. Fusionen skal ligeledes anmeldes til Told- og Skattestyrelsen senest 1 måned efter fusionens vedtagelse.

22. marts 2002

Bestyrelsen for Bryggerigruppen A/S:



K.E. Borup, formand



Bo Andersen



Steen Weirsøe, næstformand

Holger Bagger-Sørensen



Henrik Brandt




Ulrik Bülow

Niels Chr. Knudsen



Kim Kristensen



Tommy Pedersen

Bent Ølgod

Tommy Pedersen

Bent Ølgod

22. marts 2002

Bestyrelsen for Albani Bryggerierne A/S:



Wøge

Steen Hastrup, næstformand

Ulrich H. Hansen

Carsten Kjærby

Kirsten Iliisberg

Leif Rasmussen

Henning Van

Henrik Brandt

Ulrik Bülow

Niels Chr. Knudsen

Kim Kristensen

Tommy Pedersen

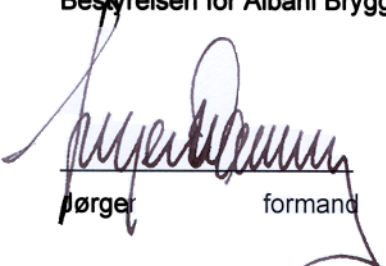
Bent Ølgod

Tommy Pedersen

Bent Ølgod

22. marts 2002

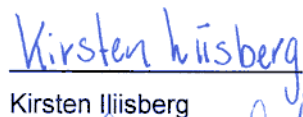
Bestyrelsen for Albani Bryggerierne A/S:

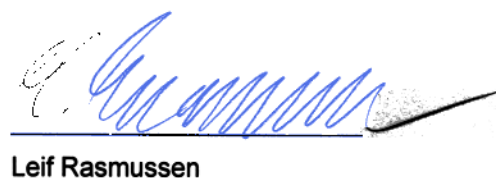

Pørgert formand

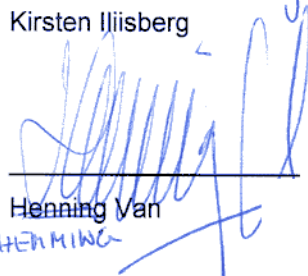
Steen Hastrup, næstformand


Ulrich H. Hansen


Carsten Kjærby


Kirsten Illisberg


Leif Rasmussen


Henning Van
HENNING

8. Vedtægter for Bryggergruppen A/S

8.1 I forbindelse med fusionen og som en del af fusionsbeslutningen, der skal træffes på Bryggergruppen A/S' generalforsamling, fremsættes forslag om

- a) tilføjelse af Albani Bryggerierne A/S' selskabsnavne og binavne i vedtægternes § 1
- b) forhøjelse af selskabets aktiekapital med forventet maksimalt kr. 2.138.000 i vedtægternes § 4, og
- c) afholdelse af generalforsamling i Odense hvert tredje år i vedtægternes § 9.

9. Vedtagelser og anmeldelser

9.1 Fusionens gennemførelse er betinget af, at den vedtages på generalforsamlingerne i Bryggergruppen A/S og Albani bryggerierne A/S.

9.2 Fusionsplanen skal sammen med den i aktieselskabslovens § 134 c, stk. 4. omtalte udtalelse om kreditorernes retsstilling anmeldes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest 4 uger efter fusionsplanens underskrivelse.

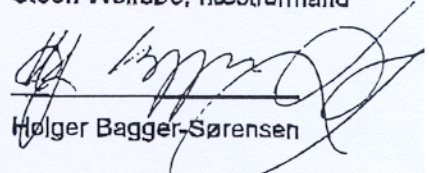
9.3 Fusionens vedtagelse skal anmeldes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen umiddelbart efter vedtagelse heraf på den seneste af de to selskabers generalforsamlinger, hvor fusionen behandles. Fusionen skal ligeledes anmeldes til Told- og Skattestyrelsen senest 1 måned efter fusionens vedtagelse.

22. marts 2002

Bestyrelsen for Bryggergruppen A/S:

K.E. Borup, formand

Steen Weirsøe, næstformand


Holger Bagger-Sørensen

22-03-02 12:34

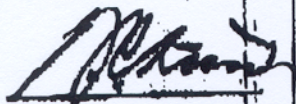
>56713152 BCM

Side 02

GORISSEN FEDERATION KIBREBOAARD

Henrik Brandt

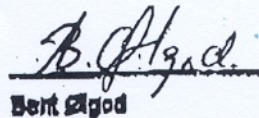
Link Bolow



Niels Chr. Knudsen

Kim Kristensen

Tommy Pedersen



Bent Elgod

Tommy Pedersen

Bent Elgod

22. marts 2002

bestyrelsen for Albani Bryggerierne A/S

Jørgen Warming, formand

Steen Haustrup, næstformand

Lillich M. Hansen

Carsten Kjærby

Kirsten Høberg

Laili Rasmussen

Henning Van

- 8 -

GORRISSEN FEDERSPIEL KIERKEGAARD

 Henrik Brandt

 Ulrik Bülow

 Niels Chr. Knudsen

 Kim Kristensen

 Tommy Pedersen

 Bent Ølgod

 Tommy Pedersen

 Bent Ølgod

22. marts 2002

Bestyrelsen for Albani Bryggerierne A/S.

 Jørgen Worning, formand



 Steen Hastrup, næstformand

 Ulrich H. Hansen

 Carsten Kjærby

 Kirsten Iliisberg

 Leif Rasmussen

 Henning Van

Fusions- og samarbejdsaftale

mellem

Albanifonden

(CVR nr. 45 62 77 13)

Tværgade 2

5000 Odense C

(herefter betegnet "Fonden")

og

Bryggerigruppen A/S

(CVR nr. 41 95 67 12)

Torvegade 35

4640 Fakse

(herefter betegnet "Bryggerigruppen")

Der er dags dato mellem Fonden og Bryggerigruppen (i fællesskab betegnet "Parterne") indgået nærværende Fusions- og Samarbejdsaftale.

Baggrund

- 1.1 Den 28. september 2000 indgik Fonden og Bryggerigruppen en aktionæroverenskomst ("Aktionæroverenskomsten") i anledning af Bryggerigruppens købstilbud af 11. september 2000 til aktionærene i Albani Bryggerierne A/S ("Albani"). Aktionæroverenskomsten forhindrer, at der i Aktionæroverenskomstens løbetid gennemføres en fusion mellem Bryggerigruppen og Albani, medmindre Parterne opnår enighed herom. Bryggerigruppen og Fonden har ført forhandlinger om at gennemføre en fusion mellem Bryggerigruppen og Albani og har opnået enighed herom på vilkårene, der er beskrevet i nærværende aftale.
2. Fusionsvilkår
 - 2.1 Fonden tilslutter sig fusion mellem Bryggerigruppen og Albani pr. den 1. januar 2002 med Bryggerigruppen som det fortsættende og Albani som det ophørende selskab. Bytteforholdet mellem aktierne i de to selskaber fastsættes på grundlag af en kurs på A-aktierne i Albani på kr. 1.166 pr. aktie á kr. 100 og en kurs på B-aktierne i Albani på kr. 700 pr. aktie á kr. 100. For Bryggerigruppens vedkommende fastsættes ombytningskursen til kr. 225 pr. aktie fastsat på grundlag af gennemsnittet af den på Københavns Fondsbørs officielt noterede kurs (alle handler) på handel med Bryggerigruppens aktier i perioden 20. februar – 19. marts 2002. Aktier i Albani, som ikke kan ombyttes til et helt antal aktier i Bryggerigruppen vederlægges kontant på baggrund af ovennævnte bytteforhold.
 - 2.2 I forbindelse med fusionen ændres Bryggerigruppens vedtægter, således at Bryggerigruppens generalforsamlinger afholdes i Odense hvert tredje år. Det anføres ikke i vedtægterne, men Bryggerigruppen vil, i de år hvor der ikke afholdes generalforsamlinger i Odense, afholde et lokalt aktionærmøde med samme indhold som generalforsamlingen på nær beslutninger og valg, således som det også er tilfældet i henseende til aktionærmøder i Århus og Randers.

3. Fondens aktier i Bryggerigruppen

3.1 Ved fusionens gennemførelse ombyttes samtlige Fondens aktier i Albani med aktier i Bryggerigruppen til de kurser, der er nævnt i 2.1. Den aktiepost, som Fonden herefter besidder i Bryggerigruppen kan Fonden frit omsætte, dog bortset fra 63.000 aktier, svarende til nom. kr. 630.000, som Fonden er forpligtet til at beholde så længe nærværende aftale er i kraft.

4. Bestyrelse

4.1 Så længe denne aftale er i kraft, vil parterne arbejde for, at der vil være et medlem af Bryggerigruppens bestyrelse, som tillige er medlem af Fondens bestyrelse ("Fynsk Bestyrelsesmedlem"). I god tid forud for et Fynsk Bestyrelsesmedlems udtræden af Bryggerigruppens bestyrelse - p.t. N. Christian Knudsen, som falder for aldersgrænsen på 65 år i 2004 - tager parterne kontakt med hinanden og aftaler hvilken ny person, som begge parter kan gå ind for som medlem af begge bestyrelser. Bryggerigruppen har på forhånd givet tilsagn om at kunne gå ind for begge de to personer, som i dag er medlem af Albanis bestyrelse. Parterne er opmærksomme på, at den endelige afgørelse af, hvem der indtræder i bestyrelsen ligger hos generalforsamlingen i Bryggerigruppen.

4.2 Beslutninger om

væsentlige ændringer i forretningsgrundlaget, jf. § 5, for så vidt angår Albanis rolle,

ophør af produktion, tapning, emballering og distribution af øl i Odense og Maribo (vedr. Maribo – se dog § 5.1),

- køb eller salg af væsentlige driftsaktiviteter/virksomheder vedrørende bryggeriet i Odense,

større afskedigelser på bryggeriet i Odense, (som defineret i Lov nr. 414 af 1. juli 1994 med senere ændringer i Lov nr. 184 af 12. marts 1997, dog således, at der for beregning af en større afskedigelse alene tages hensyn til antallet af ansatte på dette bryggeri)

GORRISSSEN FEDERSPIEL KIERKEGAARD

forudsætter, at det Fynske Bestyrelsesmedlem kan stemme herfor. Hvis det Fynske Bestyrelsesmedlem måtte fratræde eller ikke opnå valg til bestyrelsen, er det en forudsætning, at Fondens medlemmer af samarbejdsudvalget, jf. § 6, kan tiltræde sådanne væsentlige ændringer.

5. Forretningsgrundlag

5.1 Albanis virksomhed består fortsat som en selvstændig enhed med produktion, tapning og emballering i Odense. Parterne har udarbejdet følgende forretningsgrundlag for Albani:

- Albani indgår på linie med Ceres, Thor og Faxe Bryggerierne i Bryggerigruppen. Bryggerigruppens overordnede produktionsstrategi er, at pilsnerprodukter med et bryggerinavn som afsender altid brygges på dette bryggeri. Odense Pilsner vil således blive brygget på Albani i Odense. Desuden vil Albani være Bryggerigruppens primære danske produktionssted for maltøl. Koncernen følger endvidere den strategi, at hvert enkelt bryggeri er afsender på de vigtigste øltyper for det relevante marked. Albani, Ceres og Thor fokuserer primært på det lokale/regionale marked, mens Faxe benyttes som nationalt distribueret og markedsført mærke. Koncernens mærker indenfor læskedrikke tager ligeledes sigte på en national markedsføring. Maribo fokuserer hovedsageligt på discountsegmentet og drives adskilt fra de andre fire bryggeriers salgs- og marketingorganisation.
- Albani indgår fuldt integreret i Bryggerigruppens organisation. Der vil være en salgsansvarlig direktør i Odense, hvis ansvarsområde alene vil være relateret til Albanis primære markedsområde og som vil være den person, der står for samarbejdet med Fonden.
- Albanis hovedkontor i Odense bevares som en dynamisk og levende arbejdsplads, hvortil der er knyttet medarbejdere med såvel speciel Albanifokus som medarbejdere med koncernfokus, således som det er tilfældet i dag.
- Maribo Bryghus opretholdes som en selvstændig forretningsenhed så længe der er økonomisk basis herfor og skal udover at drive den lokale mærkevareforretning forestå Bryggerigruppens

indsats i discountsegmentet. Produktionen af øl i Maribo fortsætter, så længe det er økonomisk forsvarligt.

- 5.2 Dette forretningsgrundlag er gældende så længe denne aftale er i kraft eller indtil bestyrelsen for Bryggerigruppen, med accept fra det Fynske Bestyrelsesmedlem og efter konsultation med samarbejdsudvalget, jfr. pkt 6, træffer beslutning om at ændre forretningsgrundlaget.

6. Samarbejdsudvalg

- 6.1 For at styrke samarbejdet mellem Fonden og Bryggerigruppen etableres et samarbejdsudvalg bestående af formand og næstformand i Fonden og formand og næstformand i Bryggerigruppen samt Bryggerigruppens administrerende direktør. Fondens formand er formand for udvalget, og Bryggerigruppens formand er næstformand.

- 6.2 Udvalget holder ordinært møde en gang om året – jfr. dog stk. 3 - og drøfter her væsentlige spørgsmål vedrørende Fondens og Bryggerigruppens aktiviteter på Fyn og omliggende interesseområder med henblik på i fællesskab at styrke disse mest muligt. Efter behov kan ekstra møder afholdes på foranledning af ethvert medlem af udvalget, ligesom de ansvarlige personer i Bryggerigruppen for aktiviteterne i området og Fondens administration, jf. § 7, kan inviteres med til møderne.

- 6.3 Måtte der på noget tidspunkt i den periode, hvor nærværende aftale er i kraft, opstå den situation, at det Fynske Bestyrelsesmedlem ikke indvælges i Bryggerigruppens bestyrelse, skal den beføjelse, der er tillagt det Fynske Bestyrelsesmedlem, jf. § 4, varetages af Fondens medlemmer af samarbejdsudvalget. Således vil Bryggerigruppens bestyrelse ikke kunne træffe de i § 4.2 omhandlede beslutninger, uden på forhånd at have indhentet disse to personers samtykke til beslutningen. Måtte der på et tidspunkt under denne aftales løbetid opstå en situation, hvor der ikke er noget Fynsk Bestyrelsesmedlem i Bryggerigruppens bestyrelse, afholdes der to ordinære møder i samarbejdsudvalget årligt.

7. Samarbejde om Fondens administration og virke

- 7.1 Bryggerigruppen påtager sig at administrere Fonden og betaler de hermed forbundne omkostninger efter samme retningslinier som hidtil. Til administration af Fonden udpeger Bryggerigruppen en person, som tillige

har ansættelse i Fonden. Fonden som har domicil på Albani i Odense påtager sig at bevare navnet "Albani Fonden" og profilerer sig som sådan. Begge parter vil tilstræbe et tæt samarbejde som kan være image-skabende for Albaninavnet.

7.2 Bryggerigruppen etablerer en IT platform for behandling og registrering af indkomne ansøgninger, således at disse registreres løbende. Det er afgørende, at alle ansøgninger om midler bekræftes efter modtagelsen, og at ansøgere informeres om tidspunkt for behandling. Såfremt ansøgninger ikke opfylder Fondens betingelser for tildeling, skal ansøgerne umiddelbart modtage svar om, at støtte ikke er muligt. Administrativt godkendte ansøgninger registreres og der udarbejdes indstillingslister til Fondens bestyrelse efter, at der i samarbejde med de ledende Bryggerigruppemedarbejdere fra salg og marketing på Fyn er sket en prioritering. Herefter behandler Albani Fondens bestyrelse ansøgningerne ud fra de i fundatsen beskrevne retningslinier. På Fondens møde, der behandler ansøgningen, kan den af Bryggerigruppen udpegede områdeansvarlige deltage, såfremt dette måtte ønskes.

7.3 Når Fondens bestyrelse har vedtaget, hvilke ansøgninger der skal tilgodeses aftaler Fondens ansatte og den af Bryggerigruppen udpegede ansvarlige salg/marketingperson, hvorledes overrækkelsen af midlerne skal foretages. Følgende former for overrækkelse anvendes:

Overrækkelse ved Fondens formand eller medlem af bestyrelsen.

Overrækkelse ved den Fondsansatte.

Overrækkelse ved en person ansat af Bryggerigruppen.

Overrækkelse ved samlet indkaldelse af mindre legatmodtagere på Bryggeriet.

Overrækkelse i forbindelse med generalforsamling/aktionærmøde Odense.

7.4 Det er afgørende, at der ved alle overrækkelser eksternt og internt etableres/inviteres personer fra pressen, som kan dække begivenheden i trykte og elektroniske medier. På baggrund af årets uddelinger vurderes

det hvert år, om der er interessante og relevante legatmodtagere, som kan danne basis for annoncering af tildelingene.

Der etableres en hjemmeside for Fonden på Bryggerigruppens hjemmeside og det bør ligeledes være muligt at hente ansøgningskema på nettet.

8. Ophør af tilskudsftale

8.1 Fonden er indforstået med, at den aftale, som hidtil har foreligget mellem Fonden og Albani om Albanis betaling af et årligt bidrag til sikring af Fondens imageskabende aktiviteter ophører samtidig med fusionens gennemførelse.

8.2 Tilskud fra Bryggerigruppen til Fonden for regnskabsåret 2002 er fastsat til maksimalt kr. 375.000 og udbetales endvidere kun i det omfang Fonden kan påvise, at Fonden er blevet påført et tab ved at sælge aktier i Bryggerigruppen efter fusionens gennemførelse til en kurs, der ligger under ombytningskursen. Bortset herfra og bortset fra hvad der ellers følger af denne aftale skal der ikke betales tilskud fra hverken Albani eller Bryggerigruppen til Fonden.

9. Ophør af aktionæroverenskomst m.v.

Samtidig med fusionens vedtagelse ophører Aktionæroverenskomsten af 28. september 2000 mellem Fonden og Bryggerigruppen.

9.2 På samme tidspunkt ophører øvrige aftaler mellem Parterne samt mellem Albani og Fonden.

10. Varighed og ophør

10.1 Nærværende aftale træder i kraft ved begge parters underskrivelse heraf og vedvarer til og med 31. december 2010.

10.2 Hver af parterne er i aftaleperioden berettiget til at ophæve aftalen, såfremt den anden part gør sig skyldig i væsentlig misligholdelse heraf. Dog kan ophævelse af aftalen ikke på nogen måde påvirke den gennemførte fusion mellem Bryggerigruppen og Albani, og eventuelle misligholdelser og beføjelser vil således begrænse sig til krav om erstatning.

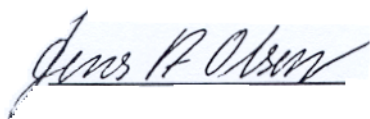
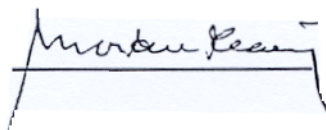
11. Lovvalg og voldgift

11.1 Denne aftale er undergivet dansk ret

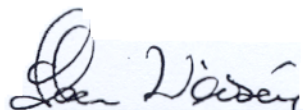
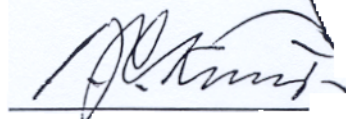
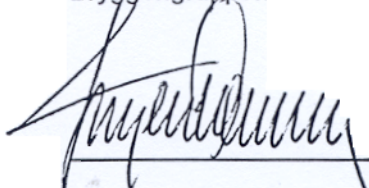
11.2 Enhver uenighed, der måtte opstå mellem Parterne vedrørende indgåelse, forståelse, fortolkning, udfyldning, opfyldelse eller ophør af denne aftale, kan ikke indbringes for domstolene, men skal afgøres endeligt og bindende for Parterne af en voldgift, der skal bestå af 3 medlemmer, hvoraf hver part udpeger 1 medlem, mens det tredje medlem, der skal være voldgiftsrettens formand, skal være dommer, der i tilfælde af uenighed mellem parterne udpeges af Det danske Voldgiftsinstitut. Såfremt en part ikke senest 30 dage efter at have indgivet eller modtaget underretning om begæring af voldgift har udpeget voldgiftsmand, udnævnes denne af Det danske Voldgiftsinstitut. For voldgiftsrettens etablering og virke i øvrigt skal gælde de som bilag vedhæftede "Regler for behandling af sager ved Det danske Voldgiftsinstitut".

22. marts 2002

Albanifonden:



Bryggerigruppen



Vurderingsmændenes udtalelse om fusionsplanen for fusion

pr. 1. januar 2002

mellem

Bryggerigruppen A/S

(fortsættende selskab)

og

Albani Bryggerierne A/S

(ophørende selskab)

Indledning

Som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd udpeget af bestyrelsen i Bryggerigruppen A/S skal vi i henhold til Aktieselskabslovens § 134c afgive en udtalelse om fusionsplanen mellem Bryggerigruppen A/S og Albani Bryggerierne A/S dateret den 22. marts 2002.

Det er vurderingsmændenes opgave at afgive en udtalelse om fusionsplanen indeholdende en erklæring om, hvorvidt vederlaget for aktierne i det ophørende selskab er rimeligt og sagligt begrundet, samt om hvorvidt kreditorerne i selskabet må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Ifølge fusionsplanen foreslås Albani Bryggerierne A/S fusioneret med Bryggerigruppen A/S, med Bryggerigruppen A/S som det fortsættende selskab.

Beskrivelse af den anvendte fremgangsmåde ved vurderingen

Som vederlag for aktierne i Albani Bryggerierne A/S modtager aktionærene i dette selskab aktier i Bryggerigruppen A/S. Bytteforholdet mellem aktierne er fastsat på grundlag af en kurs på kr. 1166 pr. A-aktie og kr. 700 pr. B-aktie i Albani Bryggerierne A/S, hvilket svarer til tilbudskursen, hvortil Bryggerigruppen A/S erhvervede aktiemajoriteten i Albani Bryggerierne A/S i oktober og november 2000 og en kurs på kr. 225 pr. aktie i Bryggerigruppen A/S, svarende til gennemsnittet af den på Københavns Fondsbørs officielt noterede kurs (alle handler) på handel med aktier i Bryggerigruppen A/S i perioden 20. februar – 19. marts 2002. Der har siden Bryggerigruppen A/S's overtagelse af aktiemajoriteten i Albani Bryggerierne A/S kun været et yderst begrænset antal handler med såvel A- som B-aktierne i Albani Bryggerierne A/S. De noterede kurser har ikke afvejet væsentligt fra de kurser som ligger til grund for beregning af bytteforholdet.

Erklæring om vederlaget

Efter vores opfattelse må vederlaget for aktierne i Albani Bryggerierne A/S anses som rimeligt og sagligt begrundet og den anvendte fremgangsmåde ved bytteforholdets fastsættelse må anses som sigtsmæssig. Der har ikke været særlige vanskeligheder forbundet med værdiansættelsen.

Erklæring om kreditorernes stilling i Bryggerigruppen A/S


Efter vores opfattelse må kreditorerne i Bryggerigruppen A/S antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Erklæring om kreditorernes stilling i Albani Bryggerierne A/S

Efter vores opfattelse må kreditorerne i Albani Bryggerierne A/S antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Århus/København, den 22. marts 2002

PricewaterhouseCoopers



Jørgen Dissing
Statsautoriserede revisorer